SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 16 DE MAYO DE 2004 AÑO 15 Nº736

CASH

BUENA MONEDA. Unplugged *por Alfredo Zaiat*

DESECONOMIAS. Los horarios son globalifóbicos *por Julio Nudler*

CONTADO. Desaceleración *por Marcelo Zlotogwiazda*



INFORME ESPECIAL

Dos años y medio después de la devaluación, las importaciones de bienes de consumo a precios bajísimos están de vuelta. El "made in" está encabezado por China y Brasil con juguetes, calzados, indumentaria, textiles y productos de librería

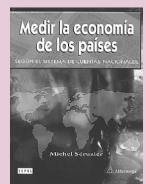
Gangas EL REGRESO

Alejandro Elías

Sumacero

el Libro

MEDIR LA ECONOMIA DE LOS PAISES
Michel Séruzier
Cepal y Alfaomega



La contabilidad nacional es un instrumento de medición que provee de manera sistemática información acerca de la situación económica de un país. A través de la descripción de este instrumento, el libro ofrece orientación para elaborar las cuentas nacionales, indicando específicamente cómo organizar y compilar la información de base y producir las cuentas y los cuadros incluidos en el sistema. La obra está destinada a los técnicos de las instituciones productoras de estadísticas de las cuentas nacionales y a estudiantes y profesores de estadística y economía.

EL CHISTE

Un grupo de inspectores de la DGI llega a la casa de un comisario de la policía bonaerense y le preguntan: "¿Cómo hizo usted para comprar semejante mansión sólo con su sueldo?". El policía piensa un instante y responde: "El verano pasado estaba pescando en Chascomús y atrapé un gran pez dorado. Cuando le saqué el anzuelo el pez abrió su boca y me dijo: 'Yo soy un pez mágico, tirame de nuevo al mar y te daré la mansión más lujosa que hayas visto'. Sin dudarlo lo tiré de vuelta al mar y obtuve la mansión". El jefe de los inspectores lo mira incrédulo y le dice: "¿Y cómo piensa probar semejante historia?". "Bueno, ¿usted puede ver la mansión, no?", respondió el comisario.

3338 millones de dólares enviaron los mexicanos que viven en Estados Unidos hacia México durante el primer trimestre de 2004. Un 21,8 por ciento más que en el mismo período de 2003, reveló el Banco de México. En enero las remesas alcanzaron los 962 millones de dólares, en febrero 1034 millones y en marzo 1335 millones. Si el ritmo de crecimiento actual continúa, las remesas podrían sumar 13.355 millones de dólares durante 2004.

Cursos & seminarios

El *Centro de Implementación de Políticas Públicas para la Equidad y el Crecimiento* invita al seminario **Necesidad y viabilidad de una reforma de la coparticipación**. Participarán, entre otros, Nadín Argañaraz, Rogelio Frigerio, Martín Lousteau, Juan José Llach, Federico Pinedo y Jorge Capitanich. La cita es en el Hotel Alvear, Av. Alvear 1891, mañana a las 15. Inscripción gratuita: Teléfono: 4384-9009 int. 205.

la Posta

La *Unión Europea* creó 14 millones de **empleos** entre 1995 y 2002, último año sobre el que hay datos disponibles en el ámbito comunitario. La cifra representa un crecimiento de 9,6 por ciento, hasta llegar a 160,8 millones de trabajadores. España fue el país que más empleos aportó, con 3,7 millones. Luego siguen Reino Unido (2,3 millones), Francia (1,9 millón), Italia (1,7 millón) y Holanda (1,3 millón).

La Frase

"La renovación de la concesión de Aguas Argentinas no es el resultado de las presiones del gobierno francés sino de una negociación entre el Estado argentino y Aguas Argentinas. Una negociación que nosotros hemos acompañado y yo me congratulo de su finalización." (**Renaud Muselier**, vicecanciller francés, *Clarín*, lunes 10 de mayo de 2004.)

EL ACERTIJO

Tres amigos se encuentran a tomar cerveza. Al finalizar piden la cuenta y el mozo les dice que son 25 pesos. Cada uno pone 10 pesos, en total 30. Cuando les traen los 5 pesos de vuelto, deciden agarrar 1 peso cada uno y dejar los 2 pesos restantes de propina. Es decir, cada uno paga 9 pesos, que por los tres serían 27, más los 2 de la propina suman 29. **¿Donde está el peso que falta?**

Respuesta: El problema está en que el lenguaje comete un fallo. Cada uno paga 9 pesos, en total 27, y dentro de ese dinero ya están los 2 pesos de propina. El razonamiento correcto es: 25 pesos por las cervezas, más 2 de la propina, serían los 27 que en realidad pagaron.

Ranking

Los top ten

–créditos hipotecarios a tasa variable a 10 años de plazo, abril 2004–

Entidad	Tasa nominal anual	Costo financiero total (1)
1.Banco Río (súper recompensa)	8,50%	9,59%
2.Banco Ciudad	7,90%	11,04%
3.Banco Provincia (cuenta haberes)	9,75%	11,87%
4.Banco Río (sin súper recompensa)	8,50%	12,58%
5.Banco Provincia (sin cuenta haberes)	11,00%	13,16%
6.Banco Hipotecario	9,75%	13,33%
7.Banco Société Générale	9,75%	13,52%
8.Banco Credicoop	11,90%	13,60%
9.Banco Francés	11,90%	16,30%
10.Banco Nación	14,75%	16,94%

(1) *Calculado para un préstamo de 40.000 pesos a 10 años de plazo. Sistema de amortización francés. Valor de tasación: 100.000 pesos. El costo financiero total incluye la amortización de capital, los intereses y todos los gastos adicionales (seguro de vida, incendio, cargos administrativos, etc.).*

Fuente: Subsecretaría de Defensa de la Competencia y Defensa del Consumidor

Ingeniería

Bajo el lema *Ingeniería para una estrategia de crecimiento* se desarrollará entre el 7 y el 10 de junio la **Semana de la Ingeniería**, organizada por el Centro Argentino de Ingenieros. Uno de los temas centrales del encuentro será la situación y las perspectivas del área energética como componente esencial de una estrategia de crecimiento a largo plazo.

Gangas

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Por un par de sandalias de cuero que viene de China se paga el precio ridículo de un dólar. Hay zapatillas a dos dólares con siete centavos (5,90 pesos). Y zapatos de trabajo de cuero con puntera de metal, a 3,85. O sea, 11 pesos el par. En el rubro textil, existen pantalones de algodón para hombre que se consiguen a 30 pesos por kilo y remeras a 28 pesos, también cada kilo: alrededor de 7 pesos por unidad. En el sector juguetería, ingresan muñecas a 2,20 pesos por kilo y juegos de damas al irrisorio valor de 1,85 peso. Más económico es el de ajedrez: 1,57 peso. Casi dos años y medio después de la devaluación, las importaciones a precios ganga están de vuelta. Colman las vidrieras de las principales cadenas de jugueterías y los salones de venta de indumentaria. Aunque el fenómeno se extiende a las librerías, en especial los útiles escolares, y las autopartes. **Cash** hizo un relevamiento entre los sectores industriales más afectados por el desplazamiento de producción local por culpa de las importaciones baratas.

La lista del *made in* está encabezada por China y Brasil, los dos países que más baratijas le venden a la Argentina. Los textiles, incluso, se quejan de México, Paraguay y Bolivia, desde donde ingresa indumentaria a precios de remate.

Los últimos datos oficiales dieron cuenta de la fuerte suba de las importaciones. En el primer trimestre crecieron nada menos que 85 por ciento respecto de las del mismo lapso de 2003. En el desagregado de las cifras se revela que el ingreso de bienes de consumo se está acelerando: en marzo crecieron 96 por ciento.

Las compras a China crecieron mucho más que el promedio: 138 por ciento. Las estrellas fueron los artículos de consumo, cuyas importaciones se triplicaron en el último año. Brasil no se quedó atrás: las compras a ese país del mes pasado sumaron 510 millones de dólares, con lo que el rojo comercial con el socio se extendió a 355 millones entre enero y abril.

Existen varias razones que explican el nuevo fenómeno. Una de las claves es el tipo de cambio. Con un dólar a menos de 3 pesos, los importadores volvieron a animarse. Esa relativa estabilidad los favorece, ya que les permite asegurarse una rentabilidad atractiva. Con este panorama alentador por el lado de la paridad cambiaria, el principal desafío que se les presenta es encontrar productos atractivos para colocar en el mercado local.

> **Salarios:** Los empresarios dicen que es imposible competir con China que otorga subsidios a su producción, fabrica a gran escala y tiene salarios bajos.

Si bien es evidente la fuerte recuperación de la industria argentina, en un contexto de crecimiento del consumo, los empresarios volvieron a encender las alarmas. Denuncian que las importaciones están desplazando producción local. José Castro, técnico de la Cámara del Juguete, comentó que la tendencia empezó a notarse a fines del año pasado. Y aportó un ejemplo de lo que viene sucediendo en su rubro: "Llegan muñecas desde China, que en los comercios se despachan a 7 pesos. Son muy baratas. Pero mientras esa muñeca pesa 30 gramos, una similar hecha en la Argentina puede pesar 150 gramos. La

LA INDUSTRIA DE BICICLETAS

Esta vez no les tocó

POR C. Z.

Bajo el uno a uno estuvieron al borde de la extinción, apenas un puñado de fábricas sobrevivieron a la convertibilidad. Recién comenzaron a reaparecer después de la devaluación. Ahora, el sector bicicletero anda sobre ruedas. En los últimos dos años dio empleo a unas 10 mil personas. Y se convirtió en la contracara de otros rubros industriales que volvieron a padecer la ola importadora.

Durante los '90, el sector de las bicicletas fue protagonista de la peor cara de la convertibilidad. Por la Aduana entraban bicicletas al precio ridículo de un dólar con 20 centavos. Ocho de cada diez bicicletas que circulaban por el país eran importadas y 30 mil personas se quedaron afuera del mercado laboral.

Ahora el escenario dio un giro de 180 grados y a Pedro Waissman, titular de la Cámara de la Bicicletas y Motocicletas (Cimbra), se le nota. Brinda todos datos positivos sobre su sector. Calcula que este año se fabricarán nada menos que un millón y medio de bicicletas.

Como el bicicletero es un sector de mano de obra intensivo, en pocos meses ya se recuperaron 10 mil puestos. Fue gente que encontró lugar en las 25 grandes empresas que fabrican esos rodados y también en las cientos de pequeñas y medianas compañías que no sólo fabrican bicicletas sino también sus componentes: manubrios, rayos, horquillas y pedales.

También hay otro fenómeno que potencia al sector: las 3500 bicicleterías que abrieron sus puertas en los últimos dos años. Allí no sólo se arreglan las usadas sino que se ensamblan las bicipartes que fabrican las pymes.

Pero además de la devaluación hubo otros hechos que potenciaron al sector:

- La certificación de calidad que la Aduana les reclama a las bicicletas importadas. Deben respetar las normas del INTI y de IRAM.
- La utilización de precios de referencia, por debajo de los cuales no puede ingresar la mercadería del exterior.
- La puesta en práctica de medidas antidumping por bicicletas que entraban de China y de Taiwan.

En este contexto de fuerte expansión, los bicicleteros organizaron su propia fiesta. Tendrá lugar los días 11, 12 y 13 de septiembre, en donde los fabricantes expondrán las novedades del sector.



diferencia de calidad es notable, como así también el precio".

La clave para entender el nuevo fenómeno no se limita al valor del dólar. Los empresarios dicen que es imposible competir con China que otorga subsidios a su producción, fabrica a gran escala y mantiene muy bajo el costo de la mano de obra.

Para algunos sectores, como el de los calzados, el cuco es Brasil. Los empresarios del país vecino aspiran a exportar a la Argentina unos 25 millones de pares este año, un volumen superior al que vendían durante el uno a uno. Alberto Sellaro, titular de la Cámara del Calzado fue concreto: "El consumo previsto para este año será de 64,5 millones de pares. Podríamos fabricarlos nosotros. De hecho, en el 2003 elaboramos 50 millones. Debería existir un marco legal más riguroso para defendernos,porque si los brasileños nos venden lo que quieren, aquí habrá cierre de fábricas".

Sellaro se queja de que la competencia es despareja: "El mismo par de zapatos que en Brasil se consigue a 80 reales (equivalente en pesos), en Buenos Aires cuesta 65 pesos. Esto es así porque ellos gozan de subsidios encubiertos, que les cubren el 42 por ciento de los costos. Así cualquiera gana la pelea".

El sector calzados fue uno de los más beneficiados por la devaluación. De hecho, a partir de mediados de 2002 había empezado a revertir la historia de los '90, cuando quebraron alrededor de 1000 fábricas. En los últimos dos años reabrieron entre 200 y 250, la mayoría pymes que dan trabajo a entre 20 y 25 personas cada una, según datos que manejan en la cámara de ese sector. Ese dirigente empresario comentó otro aspecto que está perjudicando al sector: el fuerte poder de lobby de las multinacionales. "Empresas como Adidas o Nike presionan para que no se les impongan cupos. Varios productores que fabricaban en China ahora lo hacen en Brasil para favorecerse con el Mercosur, pero lo cierto es que perjudican a los argentinos", contó Sellaro.

Los industriales reclaman medidas. Entre las más escuchadas figura la imposición de derechos específicos a las importaciones: o sea, sumarle un monto fijo a cada producto de manera de evitar precios ridículos. La iniciativa está también relacionada con las sospechas que tienen sobre irregularidades en la entrada de la mercadería. Aunque advierten que no cuentan con pruebas, dudan de la efectividad del Sistema María de la Aduana: desconfían de que en muchos contenedores llegan más productos que los declarados, y que por eso los importados se vuelven más competitivos todavía. "Sabemos que hay cosas que no funcionan bien, pero no contamos con elementos para hacer las denuncias", señaló el juguetero Miguel Faraoni.

Aldo Karagozian, de Pro-Tejer, la asociación que nuclea a los textiles, pidió al Gobierno la publicación de precios de referencia con el fin de evitar las baratijas importadas.

El incremento de las importaciones no impacta de la misma manera ni siquiera en el mismo sector. Un ejemplo es el juguetero: mientras los fabricantes de muñecas y autos se ven perjudicados, otros, como algunos productores de juegos de mesa –como la tradicional empresa Ruibal–, aseguran que las importaciones no los rozan. Lo mismo ocurre con uno de los rubros que habían sido muy lastimados durante la década pasada: los fabricantes de bicicletas (*ver aparte*).

Otro de los argumentos fuertes que comentan los fabricantes refieren al incremento de los costos. Principalmente de las materias primas, como el plástico, por culpa del encarecimiento del petróleo y de las tarifas. En las consultas realizadas por este suplemento, también hubo referencias a que los aumentos salariales otorgados por decretos del Gobierno influyeron en esos incrementos de los costos. Los empresarios aseguran que es imposible pelear contra los colosos China y Brasil. Que les resulta imposible fabricar a costos más bajos que sus colegas, que reciben ayuda decisiva del Estado.

Karagozian da un alerta: "Nosotros presumimos que, con el dólar estable e incluso en baja, habrá un ingreso más importante de indumentaria. Y eso es lo peor: la fabricación de prendas de vestir da trabajo a toda la cadena textil. Hay que ponerle frente al ingreso de pantalones, remeras y camisas a precios de regalo", aseguró.

En la Asociación de Fabricantes de Autopartes, AFAC, también lanzan la advertencia. Estimaron que la importación podría quedarse con los beneficios del crecimiento económico. Y ofrecen datos: mientras la producción local está creciendo a un ritmo del 6 por ciento anual, las importaciones lo están haciendo al 30 por ciento. "Aunque éste es un sector muy atomizado, calculamos que, en promedio, las fábricas poseen una capacidad ociosa del 50 por ciento", dijeron en la asociación. Los más perjudicados son los fabricantes de motores y cajas de cambio.

Oscar Enrico, productor de útiles escolares, difunde, en diálogo con **Cash**, cifras alarmantes de su rubro: frente a las 800 mil tijeritas que se fabricaron el año pasado, en el 2004 se produciría apenas la cuarta parte. "El resto vendrá de China", advirtió Enrico. La misma proporción se dará en los compases: de los 400 mil que se fabricaron en las industrias locales en el 2003, ahora se harían 100 mil.

Los industriales no dudan en plegarse a la Casa Rosada en favor de un dólar más alto. Aseguran que, si la moneda estadounidense subiera a 3,50 o 3,60 pesos, no aumentarían los precios y les permitiría defenderse de la incipiente invasión de productos importados.

Mientras tanto, después de un año y medio de festejos, algunos industriales están mostrando, por primera vez, caras de preocupación. C

Opinan industriales de los sectores afectados

ALBERTO SELLARO
de Cámara del Calzado

"Con Brasil no podemos"

"Nuestra industria es competitiva, estamos actualizados tecnológicamente, pero con Brasil no podemos. Los industriales brasileños reciben subsidios por su producción, que llega al 42 por ciento del costo total. Ellos toman como crédito fiscal a todos los impuestos internos. No pedimos que nos regalen nada, pero queremos trabajar. El Gobierno hizo un esfuerzo junto a nosotros para capacitar a la gente e intentar reinsertarla en el mercado laboral. Tenemos escuelas en el INTI y en el sindicato. Pero la verdad es que adolecemos de un marco legal para defendernos. Por lo menos, con el dólar a 3,50 pesos estábamos mejor. En el primer trimestre ingresaron 3 millones de pares desde Brasil, un aumento del 170 por ciento respecto del año pasado. Así van a volver a cerrarse las fábricas que reabrieron tras la devaluación." C

MIGUEL FARAONI
de Cámara del Juguete

"Sospechas de contrabando"

"Notamos un freno en la fabricación de juguetes nacionales. Veníamos de un fuerte impulso, que se diluyó. Sospechamos que hay contrabando y erróneas declaraciones en la Aduana por parte de los importadores, que encima ahora se anima a traer mercadería porque el dólar bajó. Ingresan baratijas contra las cuales no podemos competir, se permite entrar los saldos de China a precios irrisorios. Necesitamos precios de referencia para impedirlo. El año pasado nos habíamos ilusionado: la industria crecía, pero ahora notamos un cambio: la producción se amesetó. Encima, los mayores costos de nuestros insumos, como el petróleo y la energía y hasta los salarios se encarecieron, con lo cual será más difícil remontar. Para colmo, los industriales argentinos no tenemos financiamiento bancario a costos razonables. El Gobierno debe tomar a Brasil como modelo: ellos acaban de recargar los costos de sus importaciones aumentando las tasas internas. Así se defiende a la industria local." C

ALDO KARAGOZIAN
de Pro-Tejer, textiles

"Los precios son ridículos"

"La participación de los importados es cada vez mayor. Nuestro sector fue el primero en reaccionar después de la devaluación, pero también es el que se está resintiendo por el regreso de las importaciones: si bien se nota un aumento de la demanda interna, ese plus se lo están llevando los importadores. Lo peor es que esta ola de importados está liderada por el rubro de la indumentaria. Si a ellos los golpean, nos va mal a cada eslabón de la cadena textil. El problema es que ingresa mercadería de China y de Brasil a precios ridículos. Encima, la baja del dólar nos perjudicó. Reclamamos más protección del Estado. Concretamente, la aplicación de derechos específicos y de precios de referencia. Queremos competir pero de igual a igual. Hay que actuar con urgencia: ya se nota un amesetamiento en los pedidos de personal por parte de las fábricas." C

Importaciones consumo

claves

- Casi dos años y medio después de la devaluación, las importaciones a precios ganga están de vuelta.
- Colman las vidrieras de las principales cadenas de jugueterías y los salones de venta de indumentaria.
- El fenómeno se extiende a las librerías, en especial los útiles escolares y las autopartes.
- La lista del made in está encabezada por China y Brasil.
- Las importaciones, en el primer trimestre, crecieron 85 por ciento respecto de las del mismo lapso de 2003.
- El ingreso de bienes de consumo se está acelerando: en marzo crecieron 96 por ciento.
- Los industriales reclaman medidas. Entre las más escuchadas figura la imposición de derechos específicos a las importaciones.

CONTADO

Desaceleración

Por Marcelo Zlotogwiazda

A los que creían que el default había desconectado por completo a la Argentina del mundo financiero, las turbulencias de los últimos días les actualizó el panorama. Aunque en magnitudes ínfimas si se las compara con el frenético ritmo de entrada y salida de capitales de la convertibilidad, la city porteña paulatinamente había vuelto a recibir flujos de dinero especulativo, en particular asociados a fondos repartidos en mercados emergentes en general, de los cuales al país le estaba llegando un monto pequeño pero suficiente para hacerlo sensible a volatilidades exógenas como las de esta semana. No obstante, el impacto sobre activos financieros como acciones o títulos públicos no es lo que debería preocupar en forma prioritaria. En eso fue sincero el ministro Lavagna cuando minimizó el contagio que el aumento en la tasa de interés en los Estados Unidos puede llegar a tener sobre la economía local con el argumento de que el país no está recurriendo a financiamiento externo. Lo que no trasmitió es la intranquilidad que despierta lo que sucede en Brasil y los temores a las repercusiones sobre la economía *real*.

Básicamente, un retroceso en Brasil afectaría el comercio bilateral, volcando hacia aquí más excedentes y limitando sus compras. Mucho más, si la crisis viene acompañada de una devaluación relativa del real frente al peso. Paradójicamente, para la Argentina puede haber una parcial compensación: tal como se verificó en los últimos días, el aumento del dólar en la plaza local mejoró la competitividad con todo el resto del mundo a excepción de Brasil.

El cimbronazo de estos días en Brasil se suma a una serie de elementos que aparecieron en las últimas semanas tanto en la economía global como doméstica, y que tienen como común denominador que achatan las expectativas que había sobre el crecimiento del PBI para todo el año. Recordemos, Economía había comenzado estimando una tasa de 4 por ciento, que luego elevó al 5,5 y desde entonces no se alteró. Pero tanto el Banco Central como casi todos los estudios privados venían vaticinando una expansión superior al 7 por ciento.

Para ejemplificar resumidamente la forma en que podría afectar el efecto *caipirinha*, se puede citar el caso de una consultora que proyecto un alza del 7 por ciento para el PBI con la condición de que Brasil creciera un 3 por ciento, meta que a esta altura es poco probable que el gobierno de Lula pueda alcanzar si sigue empecinado en extremar su ortodoxia, apostando a comprar la confianza del establishment financiero y a recrear el ansiado círculo virtuoso. Con las diferencias del caso (fundamentalmente la flexibilidad del real versus la rigidez de la convertibilidad), en algún sentido el Brasil del 2004 se asemeja a la Argentina del 2001.

Así como hasta hace un mes predominaba aquí un elevado optimismo, desde entonces hay datos concretos y algunos indicios que amortiguaron los ánimos. El golpe que podría asestar Brasil sobre el nivel de actividad local es apenas el último de esos elementos.

Ya hace tiempo que asomaba como problema la crisis energética, aunque recién a partir de abril se comenzó a tomar conciencia de su verdadero alcance. Admitiendo lo difícil que resulta cuantificarlo, tanto en ámbitos oficiales como en consultoras privadas coinciden en que la escasez de energía restará no menos de 1 punto porcentual al crecimiento anual de la economía. Algunos recuerdan que el racionamiento que sufrió Brasil hace tres años le costó más del doble que eso.

Por una elemental razón de intensidad en su uso, la restricción energética está castigando primordialmente a la actividad fabril. El equipo de Lavagna ya cuenta con números provisorios que así lo confirman.De acuerdo con información a la que accedió esta columna, el Estimador Mensual Industrial del mes de abril arrojará una variación negativa respecto del mes anterior; y hay serias sospechas de que lo mismo sucedería este mes con ese indicador. Entre los sectores que registran caídas se encuentran los despachos de cemento, la producción automotriz y la siderurgia, que no casualmente son tres industrias muy intensivas en energía.

En la provincia de Buenos Aires, más de la mitad de las industrias ya sufrió restricciones, entre las que no faltan firmas líderes como Quilmes, Monsanto y Bayer. La alarma impulsó al gobernador Solá a reclamarle al gobierno nacional que se declare la emergencia energética con el fin de que se pueda aplicar el racionamiento con criterios de interés general aunque no necesariamente contractuales.

A los elementos ya señalados se podría añadir algunas proyecciones que indican una reversión en la tendencia espectacularmente ascendente que tuvo el precio de la soja, aunque hay quienes relativizan el vaticinio.

De todas maneras, gracias al resultado del primer trimestre y a un tecnicismo denominado arrastre estadístico, difícilmente el PBI del 2004 no supere en al menos un 6 por ciento al del año anterior. Pero eso no quita que, por ahora en voz baja, en los pasillos de Economía se escucha con frecuencia hablar de que se está ingresando a pleno en una etapa de desaceleración. C

Desocupados
educación

■ "La meta es incorporar a los programas de formación a cerca de 120 mil trabajadores este año y 400 mil en los próximos tres."

■ "La prioridad es ofrecer un sistema de formación que fortalezca la empleabilidad del trabajador."

■ "Una de las restricciones centrales para la obtención de empleo es el nivel educativo."

■ "El 87 por ciento de los puestos formales generados en el último año se cubrieron con personas con estudios de nivel medio."

Rafael Yohai



Daniel Hernández: "El estudio no es un beneficio individual sino de la sociedad".

PLAN DE FORMACION DE DESEMPLEADOS

"Promover la inserción laboral"

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Daniel Hernández explica el programa de estudios para los beneficiarios del Plan Jefes de Hogar. Desafíos ante el mercado laboral.

El Gobierno fijó como una prioridad la necesidad de que los beneficiarios del Plan Jefas y Jefes de Hogar se incorporen al empleo formal. Para ello se otorgaron incentivos a los empleadores. Sin embargo, la falta de formación de los desocupados ha venido operando como una barrera para la obtención de empleo. Según una encuesta realizada por el Ministerio de Trabajo, el 80 por ciento de los beneficiarios no tiene el secundario completo. Para revertir la situación, se está impulsando un programa de formación para que los desocupados puedan terminar sus estudios y capacitarse profesionalmente. En diálogo con **Cash**, Daniel Hernández, director de Orientación y Formación Profesional del Ministerio de Trabajo, contó los detalles de esa iniciativa.

¿Cuántos desocupados piensan incorporar a los programas de formación?

–Nuestra meta es incorporar cerca de 120 mil trabajadores este año y 400 mil en los próximos tres. La prioridad es ofrecer un sistema de formación que fortalezca la empleabilidad del trabajador, porque una de las restricciones centrales para la obtención de empleo es el nivel educativo. El 87 por ciento de los puestos formales generados en el último año se cubrieron con personas con estudios de nivel medio.

¿Hay distintas capacitaciones de acuerdo con las necesidades del trabajador?

–Dentro de los beneficiarios del Plan Jefas y Jefes identificamos tres grupos. Un tercio son desempleados que trabajaron en el sector formal hasta hace pocos años. Para ellos se brinda una capacitación vinculada a la demanda específica que surja en los sectores que generan más empleo, como calzado, indumentaria y metalmecánica. Luego hay otro tercio de beneficiarios que no tiene experiencia en el mercado formal, por lo menos desde 1994. Tienen un nivel educativo más bajo y menos calificación específica. Su reinserción es más difícil. Por lo tanto, estamos tratando de ayudarlos a terminar sus estudios primarios y/o secundarios y a mejorar su calificación laboral. Luego hay un último tercio de beneficiarios que no eran activos buscadores de trabajo pero que se transformaron en activos para recibir el plan. La mayoría son mujeres con varios hijos. En ese caso, la mejor contraprestación es garantizar la educación y la salud de los hijos.

> **Equitativa:** "Nosotros no estamos generando empleo, sino las condiciones para que ese empleo se distribuya de manera más equitativa".

¿El estudio se contabiliza como una contraprestación?

–No sólo es una contraprestación válida, sino que es la primera contraprestación que se le tiene que ofrecer a un beneficiario. El estudio no es un beneficio individual de la persona sino del conjunto de la sociedad. Para difundir esta postura debemos contar con la colaboración de los municipios y de la gente que está atendiendo todos los días a los beneficiarios. Nosotros ofrecemos clases semipresenciales que apuntan a flexibilizar los ritmos de cursada y los puntos de entrada para que se pueda ingresar en cualquier momento del año.

¿Qué pueden hacer los desocupados que quieren completar sus estudios pero no están cobrando el subsidio?

–En general se los suele incorporar, pero también es posible que más adelante haya estrategias de apertura de los registros a partir de un nuevo seguro de desempleo orientado a promover la inserción laboral.

¿Con qué recursos económicos cuentan para impulsar los programas de formación?

–El Ministerio de Trabajo piensa destinar entre 9 y 10 millones de pesos durante el año. Parte de los recursos se utilizaron para editar 120 mil juegos de materiales y para reentrenar a los docentes que trabajan en el sistema educativo de adultos.

¿Cuántos de los trabajadores que se incorporen a los programas de formación creen que podrán reinsertarse en el mercado laboral?

–La cantidad de trabajadores que se incorporen depende más del crecimiento de la economía que de las políticas activas. Nosotros no estamos generando empleo sino las condiciones para que ese empleo se distribuya de manera más equitativa, porque si no va a seguir habiendo gente que se quede afuera aunque la tasa de desempleo descienda. C

ACCESO RESTRINGIDO Y UTILIZACION IRRACIONAL DEL AGUA

"Contaminan con impunidad"

POR CLEDIS CANDELARESI

Millones de personas no acceden al agua potable por deficiencia del Estado, porque se usa como si fuera un recurso ilimitado y por irresponsabilidad de la industria.

Sandra Cartasso

Horst Ottestetter: "El agua se puede usar con más criterio alivianando la demanda".

En Argentina 9 millones de personas no tienen acceso al agua potable, cifra que se eleva hasta los 77 millones en toda América latina. El especialista alemán Horst Ottestetter considera que la región está en víspera de "tensión hídrica". Esta implica que la falta de agua amenaza retrasar el desarrollo en una de las zonas más pobres y desiguales del planeta. El ex titular de la Organización Panamericana de la Salud y actual presidente de Aidis Interamericana (asociación de ingeniería sanitaria y desarrollo del medio ambiente), acaba de coordinar en Buenos Aires un congreso internacional donde se intentó abordar un problema de varias caras que, según advierte a **Cash**, difícilmente se resuelva sin intervención estatal.

¿Qué diagnóstico tiene de la disponibilidad y uso del agua en América latina?

–El agua va a ser el factor limitante del desarrollo en América latina si no cambiamos el rumbo. Se usa como si fuera un recurso ilimitado. Como si el agua fuera abundante, de buena calidad y gratis como en la época que llegó Cristóbal Colón. Pero, además, el uso del agua hoy supone una inequidad bastante importante: el 80 por ciento del recurso se destina a la agricultura. Demasiada agua para un sector que tiene que analizar sus prácticas en función de criterios más racionales.

¿De qué manera la escasez de agua condiciona el desarrollo?

–Sin agua de buena calidad no hay salud y sin salud es muy difícil el desarrollo. Es fundamental para la industria y para la agricultura. Cuando el agua falte, todos esos procesos se verán afectados. Y no estoy exagerando, ya que estamos por ingresar a un momento técnicamente definido como de "tensión hídrica" por la falta del recurso. En los últimos treinta años América latina redujo la disponibilidad de agua a la mitad.

¿Por crecimiento vegetativo de la población o por derroche?

–Por ambas cosas. Hoy tenemos el doble de la población con los mismos malos hábitos, como el de usar el cepillo hidráulico en lugar de una escoba para limpiar las veredas.

¿Es un problema cultural o es también de falta de capitales para aprovechar mejor el recurso o desarrollar vías alternativas?

–El agua no es sustituible en la mayoría de sus aplicaciones. Sólo se puede usar con más criterio alivianando la demanda. También es cierto que faltan capitales. Pero lo que faltan, básicamente, son políticas que guíen el uso racional del recurso. En la gran mayoría de los países no existe una clara definición de la gobernabilidad de agua. Por eso muchos sectores lo usan del modo más conflictivo.

¿Por ejemplo?

–La agricultura usa intensivamente el recurso agregándole pesticida y otros agrotóxicos. Y mucha de esa agua va a los ríos, de donde se toma para el consumo humano. Con un gobierno que fije pautas claras, por ejemplo obligando a adoptar el riego por goteo, el problema se atenuaría. Para esto hacen falta inversiones que no tienen un retorno inmediato, ya que el beneficio se obtiene luego por el lado social a largo plazo.

Si esas inversiones no son rentables, ¿deben quedar a cargo del Estado o pueden ser competencia del sector privado?

–Ese es el gran dilema de América latina. El planteo de privado o estatal entraña posiciones radicales no adecuadas para ver el problema. En la región, el Estado es aún el mejor camino de la justicia social. El problema es que esta capacidad social no viene acompañada de la eficiencia. Y que la eficiencia del privado no viene acompañada de un espíritu de justicia social. Acá se necesita encontrar un punto de equilibrio entre ambos.

> **Potable:** "No hay ningún justificativo para que hoy en América latina existan 77 millones de personas sin agua potable".

En Argentina hay 9 millones de personas que no tienen agua potable.

–Está dentro de una media que no es aceptable. No hay ningún justificativo para que hoy en América latina existan 77 millones de personas sin agua potable.

Otra cara del problema son las empresas que contaminan.

–Yo creo que, en general, es relativamente fácil trabajar con la industria. Si no hay una legislación adecuada ni capacidad de fiscalización, hay impunidad para contaminar y eso no ayuda. C

Reportaje
recursos

■ "El agua va a ser el factor limitante del desarrollo en América latina."

■ "Se usa como si fuera un recurso ilimitado. Como si el agua fuera abundante, de buena calidad y gratis como en la época que llegó Colón."

■ "El uso del agua hoy supone una inequidad importante: el 80 por ciento del recurso se destina a la agricultura."

■ "Sin agua de buena calidad no hay salud y sin salud es muy difícil el desarrollo."

■ "En los últimos treinta años América latina redujo la disponibilidad de agua a la mitad."

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Amistades

Hay regiones que se llevan bien con las necesidades humanas, y que el hombre ha buscado para establecerse y reproducirse, regiones "situadas bajo un clima templado, provistas de un terreno fértil", como decía Genovesi (1765). Estas condiciones las tiene la pampa húmeda, y de ahí que albergue a la mayor población del país. Y no las tiene la Patagonia: azotada por el viento oeste desde el principio de los tiempos, la Patagonia padece de erosión eólica, y no se cría en ella el vacuno ni se cultivan verduras ni tomates. Casi sin agua, es hostil al poblamiento. Sin embargo, un hecho foráneo, la Revolución Industrial y su impulso a la industria textil inglesa y su posterior apertura a la importación abrió a la Patagonia un enorme mercado para colocar lana sucia de oveja, animal éste que come pastos duros y no es exigente con el agua. Luego aparecieron otros dos caminos por los que la región austral se hizo amigable con el resto del país: el petróleo y el gas. Pero esas materias primas van camino a extinguirse. Cuando el país tenga tres veces más habitantes y PIB que hoy y no haya más gas ni petróleo, ¿terminará la amistad? Mucho antes que ello suceda, la Patagonia ofrece una materia prima mucho más abundante y gratuita, cuyo flujo jamás se interrumpe y cuya reserva estará intacta hasta el fin de los tiempos: el viento. Sumando a ella el antiguo truco de convertir viento en movimiento, puede pensarse en un potencial de generación de electricidad superior en varias veces al consumo actual del país. Por si fuera poco, hay otra fuente de energía desaprovechada: la mareomotriz. La península de Valdés está unida al continente por un delgado istmo, formando el golfo de San Matías al norte y el golfo Nuevo al sur. Cuando hay pleamar en el Nuevo, hay bajamar en San Matías, y viceversa, de manera que hay una permanente diferencia en la altitud del mar a uno y otro lado. Comunicando ambos golfos el mar pasaría violentamente hacia aquel con menor nivel de agua y ese ímpetu natural sería una fuente formidable de electricidad, instalando en su curso turbinas en número y de potencia convenientes. Es claro que el interés particular nunca encararía tales obras, que miran sólo al interés general de la comunidad en un lapso que abarca varias generaciones. Luego que se termine de poner parches al tema del petróleo y del gas, que a la larga se acaban, bueno sería examinar estas dos posibilidades. C

Complementos y eslabones

Hasta ayer nomás la dirigencia política venía denostando a los agoreros que habían pronosticado un crecimiento de apenas 1 por ciento, cuando se registró un 8 y algo, casi 9 por ciento. Y aún el Presidente todavía repite tal recriminación. ¿Por ventura piensa el doctor Kirchner que el país puede repetir la performance, tras ponerse en vigencia la cláusula de "contratos interrumpibles", procediendo a cortar el suministro de gas a unidades productivas? Parecería haberse olvidado que producir es, esencialmente, *complementar* insumos. Para levantar una pared se requiere: mano de obra, ladrillos, arena, cal, cemento y agua, todos insumos que varían según el tamaño de la pared; y además bienes durables, como baldes, cuchara, etc. Imagínese que no se permita usar agua, o ladrillos, o no se permita al albañil tocar los insumos. La producción cae a cero. Es lo que está ocurriendo en innumerables unidades de producción que insumen gas con cláusula de interrupción del suministro. Y al cortarse la producción, ¿qué motivo alienta al productor para gastar su capital en la compra del resto de insumos que varían según la escala de producción? Además de la *complementariedad* entre los insumos variables, el producto como un todo está vinculado a otras producciones, ya sean los insumos de dicho producto o actividades que compran el producto. Se trata de los *eslabonamientos anteriores* y *posteriores*, respectivamente. Una actividad cuya producción cae a cero, por ejemplo, la albañilería, traslada su caída a la producción de aquellos bienes que deja de comprar: necesariamente tienen que reducir su escala productiva las empresas areneras, las fábricas de cal y de cemento, y achicarse el empleo de albañiles. Asimismo, se traslada la reducción a las actividades que demandan trabajos de albañilería: achicada la actividad de ésta, algunas viviendas particulares dejarán de estar disponibles, y asimismo cierto número de locales para el comercio y la industria deberán esperar, para construirse, a que la actividad de la construcción retome su ritmo normal y, mientras, algunas actividades de comercio o industria no empezarán. Todo ello supone menor demanda de los insumos *complementarios* en cada actividad, y más desempleo, y menor demanda de las actividades vinculadas por *eslabonamientos* anteriores o posteriores a aquellas que suspenden su producción por falta de gas. C

Finanzas
el buen inversor

BRASIL, SUBA DE LA TASA, COMMODITIES Y MAS PAGOS DE DEUDA

Barajar y dar de nuevo

Si bien casi nadie en la city espera una hecatombe en el mercado local, el inminente aumento de la tasa internacional implicará la definición de un nuevo escenario financiero. Impacto en la Argentina.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

La palabra "volatilidad" se puso de moda entre financistas. Éstos esperan que la agitación de los mercados se prolongue. Aunque la Argentina se encuentra aislada del mercado de crédito internacional, eso no quiere decir que no vaya a sufrir por las turbulencias. Incluso se espera una suba de la tasa por la deuda con los organismos internacionales y mayores pagos por la deuda nueva. Los primeros movimientos en los mercados dejaron expuesta la vulnerabilidad de la Argentina ante las dudas que genera Brasil. Debilidad que no se nota por el lado comercial sino que existen fundados temores por la cuestión financiera.

Punto Uno. Alfonso Prat Gay ya demostró su interés por mantener el tipo de cambio lo más cerca posible del brasileño. Es sabido que Néstor Kirchner y Roberto Lavagna aprueban esta ecuación. Pero la pregunta que se formulan en la city es qué hará el Central si el dólar se dispara en el país vecino. Sin dudas sería un escenario difícil de resolver para la cúpula del BC. La última crisis volvió a demostrar que, en materia de precios, en la Argentina siguen mandando los comportamientos oligopólicos. Los propios funcionarios admiten que una suba del dólar, por encima de 3 pesos, podría generar un rebrote inflacionario.

Punto Dos. Entre los operadores existe cada vez más consenso de que los problemas en Brasil se agravarán. El cambio de tendencia de la tasa internacional ya se descuenta, y la única duda que queda es la velocidad y la magnitud que tendrá la suba. En este contexto, es muy probable que la fuga de capitales desde los países emergentes se acelere. Incluida la Argentina, en donde la huida venía en franco declive. ¿Acaso no sería recomendable que el Banco Central se muestre dispuesto a volver a endurecer el control de capitales?

Punto Tres. Lo que ya se sabe es que habrá mayores costos que deberá afrontar la Argentina una vez que Alan Greenspan decida la suba de la tasa de interés. Habrá dos impactos: uno por el stock de la deuda con el Fondo Monetario, el Banco Mundial, el Club de París y el BID y otro por los bonos post default. El impacto fue calculado en el último reporte de la consultora M&S. La deuda a tasa variable con los organismos asciende a 32.118 millones de dólares. A su vez, existen distintas series de Boden que se emitieron en dólares y que ajustan por la Libo (Boden 2005; 2006; 2012 y 2013), por un total de 12.414 millones de dólares. Según el cálculo, por cada punto de alza en la tasa internacional, los servicios de la deuda subirán 259 millones.

Punto Cuatro. Otro impacto de importancia que traería aparejada la suba de la tasa refiere a la posible caída en los precios de los commodities. Es una regla que el aumento de la tasa internacional provoca ese retroceso, ante el fortalecimiento del dólar. Sin embargo, algunos corredores creen que esta vez podría darse la excepción a esa norma debido a que Estados Unidos sufre un déficit comercial record, y que hará lo posible por impedir la suba del billete verde.

A medida que pasan los días queda más claro que el mundo financiero transita hacia un cambio profundo.

Alejandro Elias



Los corredores están convencidos de que se vienen meses movidos a partir de la suba de la tasa de interés internacional.

■ **Telecom** obtuvo una ganancia de 124 millones de pesos en el período enero-marzo. Las ventas subieron 20 por ciento respecto del año pasado: sumaron 1017 millones de pesos.

■ La cervecera **Isenbeck** lanzó una novedosa promoción: por cada tapita de Isenbeck y otra de Quilmes regala una Isenbeck de un litro.

■ El **BBVA Banco Francés** registró una utilidad operativa de 10,3 millones de pesos en el trimestre enero-marzo, superior a los 3,1 millones de un año atrás.

■ **Laboratorio Domínguez** celebró el centenario de su fundación. Es una empresa familiar de capitales nacionales que fue creada por el profesor Juan Aníbal Domínguez.

■ El **Banco Ciudad** lanzó un plazo fijo en pesos ajustable por el CER.

■ El **Banco Macro-Bansud** ofrece diferentes líneas de créditos hipotecarios: plan sueldo o mercado abierto.

■ **Bodegas Chandon** lanzó al mercado Baron B Unique 1999, en una edición limitada y numerada de 4900 botellas.

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL (Variaciones en dólares, en %)	VARIACIÓN ANUAL (en %)
MERVAL (ARGENTINA)	900	-10,5	-16,0
BOVESPA (BRASIL)	18621	0,0	-15,7
DOW JONES (EEUU)	10008	-1,1	-4,3
NASDAQ (EEUU)	1905	-0,7	-5,0
IPC (MEXICO)	9785	0,2	8,1
FTSE 100 (LONDRES)	4442	-2,7	-2,2
CAC 40 (PARIS)	3603	-1,4	-4,2
IBEX (MADRID)	819	-3,0	-4,1
DAX (FRANCFORT)	3803	-2,4	-9,3
NIKKEI (TOKIO)	10850	-6,8	-4,4

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ACCIONES

	PRECIO (en pesos) Viernes 07/05	Viernes 14/05	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	3,170	2,730	-13,9	-17,8	-12,9
SIDERAR	14,250	13,200	-7,4	-11,6	-13,9
TENARIS	8,300	8,700	4,8	0,2	-11,2
BANCO FRANCES	6,000	5,250	-12,5	-21,3	-38,2
GRUPO GALICIA	1,740	1,560	-10,3	-21,2	-19,1
INDUPA	2,800	2,580	-7,9	-12,5	-9,8
IRSA	2,310	2,050	-11,3	-12,4	-29,3
MOLINOS	4,430	3,800	-14,2	-19,2	-27,6
PETROBRAS ENERGIA	3,250	2,820	-13,2	-18,7	-15,6
RENAULT	0,495	0,395	-20,2	-46,3	-56,4
TELECOM	4,770	4,480	-6,1	-7,6	-9,3
TGS	2,390	2,270	-5,0	-10,6	-14,3
INDICE MERVAL	1.005,870	900,400	-10,5	-16,5	-16,0
INDICE GENERAL	43.644,210	40.027,560	-8,3	-13,3	-17,1

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

LUCAS LAINEZ
analista de Puente Sociedad de Bolsa

Turbulencias.
La inminente suba de la tasa en Estados Unidos tendrá un severo impacto entre los países emergentes. Si bien la Argentina se mantiene aislada del mercado de crédito, habrá repercusiones negativas.

Perspectivas.
Si nos atenemos al resultado de los balances de las compañías, el índice MerVal no tendría que seguir hacia abajo. Estuvieron en línea con lo esperado por los inversores.

Dólar.
El Banco Central está haciendo un trabajo perfecto: mantiene estable al dólar, en una banda de entre 2,80 y 3 pesos, con lo que les otorga previsibilidad a los inversores. Al mismo tiempo, no paró de bajar la tasa de interés.

Recomendación.
Prefiero los bonos post default, en especial Boden 2008 y 2005. Con las acciones hay que ser muy selectivos, dada la gran volatilidad.

TASAS

VIERNES 14/05

Plazo Fijo 30 dias $	Plazo Fijo 30 dias U$S	Plazo Fijo 60 dias $	Plazo Fijo 60 dias U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
2,00%	0,60%	2,90%	1,20%	0,60%	0,10%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS

	SALDOS AL 05/05 (en millones) $	U$S	SALDOS AL 12/05 (en millones) $	U$S
CUENTA CORRIENTE	27.977	51	28.869	50
CAJA DE AHORRO	18.512	743	18.139	899
PLAZO FIJO	36.622	1.309	36.761	1.344

Fuente: BCRA

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO Viernes 07/05	Viernes 14/05	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
BODEN EN PESOS					
SERIE 2005	275,000	283,500	3,1	2,1	2,1
SERIE 2007	136,800	138,250	1,1	-0,1	3,8
SERIE 2008	93,100	90,300	-3,0	-6,9	-10,3
SERIE 2012	185,600	184,000	-0,9	-2,0	1,5
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	50,600	49,500	-2,2	-3,2	-1,6
PAR	50,800	52,000	2,4	2,0	4,0
FRB	27,200	30,875	13,5	2,7	7,4

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

QUE PUEDE SIGNIFICAR UN AUMENTO DE LA TASA DE INTERES DE EE.UU.

Alan Greenspan contraataca



POR CLAUDIO URIARTE

El presidente de la FED norteamericana volvió a hacer temblar a parte del mundo insinuando un aumento de la tasa de interés.

El viejo mago de las finanzas estadounidenses y –por lo tanto– mundiales parece estar recuperando sus formidables poderes de antaño. O al menos en parte. La especulación de que Alan Greenspan, presidente de la Reserva Federal norteamericana, podría alzar la tasa de interés básica en junio (o bien crearla, ya que el actual 1 por ciento marca en realidad cerca del límite técnico de lo que puede ser bajada, que es del 0,75 por ciento), golpeó esta semana a las economías endeudadas, particularmente la brasileña. ¿Significa esta presunción –que apunta a un alza paulatina hacia el 2 por ciento en los próximos cinco meses– que la economía corre riesgos inflacionarios, y la Fed va a apurarse a apagar la chispa antes de que se convierta en fuego? ¿O bien apunta a una decisión de refinanciar la inédita deuda estadounidense, de más de 500.000 millones de dólares, convirtiendo al sistema financiero del país en una gigantesca aspiradora de recursos mundiales, como ocurrió en tiempos de Ronald Reagan, el verdadero mentor político de George W. Bush? Esto podría significar la diferencia entre el día (oscuro) y la noche (cerradísima) para las economías emergentes endeudadas como la argentina.

Por una parte, pareciera que la recuperación económica estadounidense va en serio. Después de generar 337.000 empleos en marzo, la cifra divulgada esta semana para abril por el Departamento del Trabajo fue de 288.000, lo que sugiere que Bush puede estar empezando a cumplir su promesa de generar 300.000 puestos de trabajo por mes (que en realidad es el mínimo que necesita la economía estadounidense para incorporar a las nuevas camadas que se incorporan al mercado laboral, sin empezar a hablar del desempleo duro que permanece entre un 5 y un 6 por ciento). Esto, de acuerdo a la vieja "curva Laffer" de tiempos del viejo actor de Hollywood, debería garantizar de por sí un alza de la recaudación impositiva, lo que a su vez ayudaría a paliar el déficit. Pero junto con la actividad económica, la inflación tiende a aumentar. Esto, en una economía para la que el año pasado se especulaba una deflación, es una buena noticia. La inflación fue leve en abril, de un 0,2 por ciento, cifra menor a la esperada y bastante inferior al 0,5 por ciento registrado en marzo. Pero, para algunos, se trata de un fenómeno que esconde el repunte de la presión inflacionaria. "Aquí la verdadera cuestión es que la inflación subyacente está aumentando", dice John Lonsky, de Moody's Investors Services. El índice de base (precios al consumo excluyendo alimentación y energía) aumentó 0,3 por ciento en abril y 1,8 por ciento en el último año, tras incrementos anuales de 1,2 por ciento a febrero y 1,6 por ciento a marzo. Para el economista Anthony Karidakis, de Bank One, "los precios de esta semana sugieren que el repunte en la inflación subyacente ya no puede ser ignorado". Esto, para los consumidores, se ha traducido en abril en un alza del 0,4 por ciento de los alquileres y en el costo de la salud.

AFP


Alan Greenspan volvió a hacer zozobrar a muchos con un simple parpadeo.

En cambio, los aumentos en alimentación y energía fueron leves, lo que fue considerado anómalo por los economistas (y que seguramente se revertirá en el último rubro, después de que el petróleo alcanzara el viernes el valor más alto de su historia en el mercado estadounidense, al cotizarse en 41,56 dólares el barril, y que empieza a temerse una falta de gasolina). Por su parte, los productores tuvieron aumentos más perceptibles: los precios mayoristas aumentaron 0,7 por ciento en abril. El repunte de la inflación se explica en particular por el dinamismo de la economía, que en el primer trimestre tuvo un crecimiento del 4,2 por ciento. Los indicadores son claros: la producción industrial creció un 0,8 por ciento en abril, y las ventas de las empresas tuvieron un alza record de 2,8 por ciento en marzo. "El ritmo de aceleración de los precios en 2004 es una inquietud que debería generar un alza de 0,25 puntos en las tasas de interés en junio, dos nuevas alzas antes de fin de año", sostiene Robert Sinche, de Citigroup. Pero, por otra parte, la Reserva Federal considera que actualmente la inflación es "baja", lo que surge de considerar que el disparo de los precios de la energía es transitorio y que el margen de maniobra de las empresas sobre los precios de venta es débil. Y sin embargo, al mismo tiempo, Greenspan, que de oráculo parece haberse convertido en una esfinge, insinúa que subirá la tasa. De tratarse, entonces, del inicio de una operación de financiamiento de la deuda, el alza será una pésima noticia para la periferia, que no sólo deberá pagar más por los servicios de su deuda sino que quedará fuera del cuadrante de los inversores internacionales. Hay gente capaz de pensar que ésta es una buena noticia. C

Deudas: Si se financia la deuda de EE.UU. será una pésima noticia para la periferia, que deberá pagar más por su deuda y quedará fuera del cuadrante de los inversores.

■ El índice de precios mayorista en **Estados Unidos** subió un 0,7 por ciento en abril, el mayor incremento desde marzo de 2003, empujado principalmente por los costos de alimentos y energía.

■ Las exportaciones agropecuarias y forestales de **Chile** crecieron el 10,5 por ciento en los tres primeros meses de este año respecto de igual período de 2003, al totalizar 1835 millones de dólares.

■ El ministro venezolano de Energía y Minas, Rafael Ramírez, afirmó que la proyectada empresa **"Petroamérica"** o **"Petrosur"**, que constituirían las petroleras estatales de la Argentina, Brasil, Bolivia y Venezuela, apunta a establecer una cadena de desarrollo energético en Sudamérica.

AGRO

LA SUPERRENTA DEL CAMPO REFLOTA UN VIEJO DEBATE

Jeques de la soja vs. industriales protegidos

POR SUSANA DIAZ

La superrenta que goza el campo argentino –potenciada por el doble influjo de la revolución tecnológica, inducida por el uso del combo biotecnología más siembra directa, junto a los excelentes precios internacionales– ha vuelto a reflotar un debate hasta hace poco fantasmagórico. Se trata del viejo clásico "campo vs. industria" en el que, como en el pasado, vuelven a enfrentarse, renovando el discurso, sectores tradicionales y progresistas, por llamarlos de alguna manera. Y si el debate es viejo, también lo es la teoría económica que lo respalda. En la base de la disputa se encuentra el vetusto teorema de Heckscher-Ohlin según el cual los países se especializan en la producción de aquellos bienes cuya producción es intensiva en los factores de los que están dotados de forma más abundante. Visto que, como decía Sarmiento, "el mal que aqueja a la Argentina es su extensión", lo que le sobra son tierras y sus "ventajas comparativas", por lo tanto, se encuentran en la producción agropecuaria. En este modelo, la industria sólo puede funcionar en un contexto proteccionista y a expensas de absorber parte de la rentabilidad agropecuaria.

Pero lo cierto es que la teoría económica se ha visto en problemas para justificar el teorema de H-O por una razón sencilla: no se verifica en la realidad. El problema de la Paradoja de Leontief, como se llamó al relevamiento que mostró que la economía estadounidense no seguía los patrones de especialización esperados según H-O, es sólo una de las tantas refutaciones. En adelante, los sucesivos parches teóricos introducidos, antes que solucionar la paradoja, produjeron lo que los epistemólogos llaman la degeneración del programa de investigación (neoclásico en este caso). En cuanto a la práctica, sólo basta decir que de seguirse el



modelo cualquier proceso de industrialización, excluyendo la revolución industrial inglesa, hubiese sido imposible.

A contrapelo de los avances teóricos y los datos de la realidad, algunos recicladores de mitos del pasado –como el reciente (y sobrevalorado) ensayo de Pablo Gerchunoff y Lucas Llach, Ved en trono a la noble igualdad– sostienen que esta superproductividad agraria primigenia dio lugar a altos salarios que se convirtieron en la principal fuerza centrípeta de las ingentes masas inmigratorias. Lo que los recicladores de mitos no refieren es que el grueso de esa inmigración, a diferencia de lo que sucedió, por ejemplo, en países como Estados Unidos o Canadá, no tuvo acceso a la tierra, pues la propiedad en el campo argentino nació hiperconcentrada. Esta asimetría económica original operó en contra de un poblamiento más intensivo del interior, del desarrollo de pueblos y ciudades, de una distribución más equitativa de la renta y, en suma, del desarrollo de una sociedad más democrática. Hoy, esta historia no es sólo historia, alcanza con observar cómo evolucionó la Argentina y cómo los países antes citados.

A ello se agregan los datos del último Censo Nacional Agropecuario del 2001, que muestran durante los '90 una sensible y continua reducción del número de explotaciones. Al son de la revolución tecnológica, el campo continúa concentrándose, y es esta misma tecnología la que expulsa mano de obra y concentra beneficios. Los efectos multiplicadores hacia atrás, demanda de maquinaria e insumos, o hacia delante, agroindustria, están lejos de ser suficientes para una sociedad con 40 millones de habitantes. No se trata de negar el potencial de desarrollo del campo sino de evitar exaltar economías de enclave, comandadas por unos pocos jeques de la soja, en detrimento del indispensable desarrollo multisectorial. C

E-CASH de lectores

TARIFAS

Somos una pyme familiar, nuestro comienzo fue en 1973; pasaron gobiernos peronistas, militares y radicales. Todos dijeron que las empresas familiares eran parte fundamental para el progreso del país, ya que emplean el 75 por ciento de la mano de obra. Nuestro crecimiento fue lento pero sin pausa. A pesar de los inconvenientes que nos ocasionaron los gobiernos “malos y corruptos” pudimos llegar a tener y mantener (que es lo más difícil): una industria plástica (con 10 empleados) que consume mucha energía eléctrica y paga tarifa 2. Todo esto logrado con nuestro trabajo. Nos sentimos indignados porque pensamos que las cosas hoy podrían ser distintas, pero nuevamente nos defraudaron nuestros gobernantes. “Somos castigados por consumir.” Por un lado nos están pidiendo que demos trabajos y por otro nos castigan por consumir. Siguen hablando de las pymes y nadie hace nada. Este mail lo enviamos porque estamos cansados de ser clase media castigada.

Jorge A. Guichane y
Norma Trezza de Guichane
Lugano, Capital Federal
guipol@speedy.com.ar

INDEMNIZACION

Me dirijo a ustedes con el fin de solicitarles que dentro de sus posibilidades averigüen en el Ministerio de Economía de la Nación todo lo referente al pago de la indemnización de los ex agentes de YPF encuadrados en la ley 25.471 y el decreto 1077/2003 porque, habiendo ya realizado el trámite en el Banco de la Nación Argentina para el requerimiento del pago de dicha indemnización en el mes de febrero pasado, aún no se tiene novedades al respecto, ni en el banco ni a través del ministerio, por lo que sería importante que un medio prestigioso y con la capacidad investigadora del vuestro pueda llevar información a miles de ex agentes de YPF que desconocen totalmente si algún día van a cobrar lo adeudado por el Estado.

Gustavo Jorge González
gj_gonzalez@hotmail.com

BUENA MONEDA

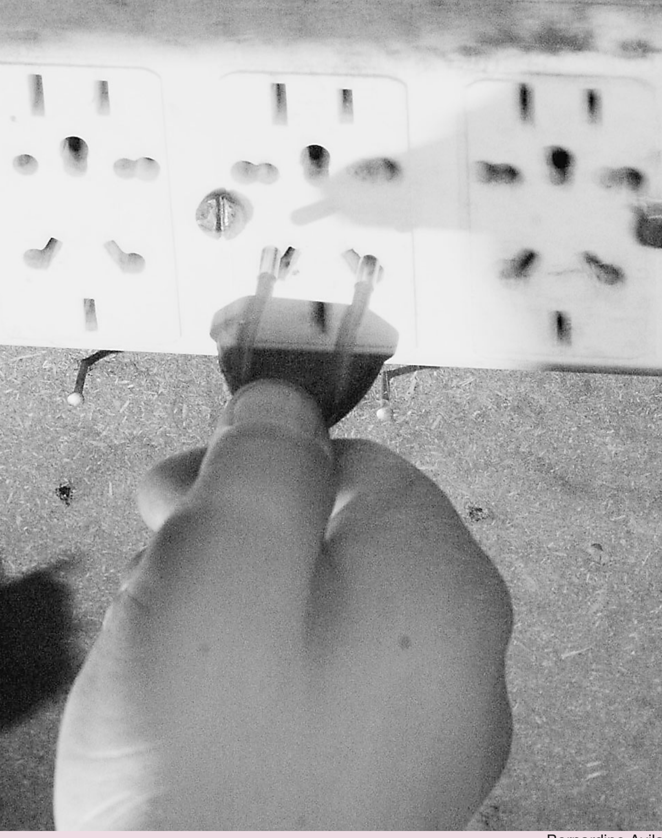
Unplugged

Por Alfredo Zaiat

Los recitales *unplugged* son atractivos porque se escucha casi en estado natural al artista. Desconectado de la maquinaria electrónica, emergen con autoridad las virtudes como así también las falencias. Esos conciertos sirven a la industria para publicitar al músico pero no es lo habitual para su lógica de negocio porque no les permite una facturación creciente al acotar su masividad. El *unplugged* es la excepción y no la regla para pertenecer al show bussines. Con los países sucede algo similar. El saber predominante, construido aquí por economistas que se alejan cada vez más de la ciencia para ser simple voceros del poder (a propósito, ¿esos profesionales están involucrados en la denuncia de Kirchner sobre el gasto excesivo en consultoría con dineros del Banco Mundial?), sostiene que una de las principales condiciones para el crecimiento es que la economía esté conectada al mundo. La cuestión es determinar con qué tipo de enchufes.

Desde la salida traumática de la convertibilidad se instaló la idea de que “Argentina le da la espalda al mundo”. Muletilla que refiere a la declaración del default y a la pesificación y congelamiento de tarifas de las privatizadas. Más alejado de la realidad, ese desinterés más allá de las fronteras: el comercio exterior ha crecido a ritmo sostenido como revelan las estadísticas de exportaciones y, en los últimos meses, de importaciones. Del mundo que el país quedó *unplugged* fue del financiero internacional. Desconexión que no fue voluntaria sino que fue consecuencia de la cesación de pagos de la deuda. Devaluación y default implicaron quedar fuera del flujo de capitales especulativos que va recorriendo los mercados.

Ese desenchufe abrupto hoy puede evaluarse con una perspectiva aleccionadora. Al quedar marginado del circuito del denominado capital caliente, las actuales turbulencias por la inminente alza de la tasa de interés internacional no tienen un impacto devastador, como sí se teme en Brasil. La caída de las acciones y títulos públicos provoca inquietud, pero no adelantan caos como en los años del Tequila, en 1995, o del derrumbe ruso, en 1998. En esta oportunidad la burbuja financiera internacional que ha empezado a desinflarse a partir de los guiños de Alan Greenspan, titular de la Reserva Federal, empieza a interesar en Argentina por su impacto en la economía real y no por los desequilibrios en el gueto de las finanzas. Y aunque para algunos esa diferencia parezca un tema menor, resulta un avance relevante para minimizar los efectos negativos de una crisis.



Bernardino Avila

La suba de la tasa, la presiones para enfriar la economía china y el andar a los tumbos de Brasil impactarán sin duda en el nivel de actividad. Pero al quedar reducido el ruido financiero existe más libertad para echar mano a herramientas de política económica. Instrumentos que antes quedaban neutralizados por la parálisis que provocaban las corridas contra el dólar o contra activos bursátiles. Queda en evidencia que el control de capitales con medidas restrictivas, que vale mencionar han sido flexibilizadas por el Banco Central en los últimos meses, o por factores independientes, como el default que alejó a inversores especulativos de estas playas, hacen más previsible o, en todo caso, más manejable economías de la periferia.

En Argentina, además, debido a la fenomenal destrucción de riquezas que provocó la crisis 1998-2002, el escenario para alimentar burbujas financieras quedó limitado. Los sectores que recuperaron rápidamente rentabilidad, el agro, la industria sustitutiva de importaciones y la vinculadas a ventas al exterior no volcaron sus excedentes en los bancos ni en la Bolsa. Las bajas tasas de interés no convocaron; los bonos públicos y privados tampoco sedujeron con el antecedente de la generalizada cesación de pagos y las acciones se mantuvieron dentro del reducido grupo de especuladores. En cambio, los inmuebles, los ubicados en el corredor norte que va desde Puerto Madero hasta las zonas de los countries, fueron los únicos activos que se han subido a la burbuja. Por ese motivo en muchos casos han recuperado y hasta han superado los valores en dólares que tenían antes de la devaluación. Pero es una burbujita en comparación con las que aquí se desarrollaron durante los ‘80 y ‘90.

En tanto, mientras que aquí se iban cicatrizando con lentitud las heridas de la crisis, en los países centrales tasas de interés en niveles bajísimos fueron el inflador de una burbuja inquietante: por caso, el índice de principales acciones de la bolsa de Japón, Nikkei, alcanzó su máximo luego de más de un década; el valor del metro cuadrado en Madrid tocó su record histórico y el Dow Jones y el Nasdaq avanzaban a paso sostenido. La insinuación de Greenspan de que ajustará para arriba la tasa actuó de disparador para encender luces de alerta.

Esos reflectores no apuntan en dirección a la Argentina gracias a que su *unplugged* del mercado de capitales la ha dejado desnuda con sus virtudes y deficiencias. El desafío es saber usar los harapos que quedan para que el nuevo escenario financiero internacional genere solamente un resfrío y no una severa neumonía.

Deseconomías

POR JULIO NUDLER

Oh la puntualidad! Esta continúa valiendo tanto o más en los trabajos que cualquier otro mérito. Sigue habiendo horarios de entrada y de salida, turnos de 8 a 17, de 9 a 18 o 19, más largos o más cortos. ¿Pero estos turnos no son un anacronismo en un mundo globalizado, que funciona las 24 horas? ¿Acaso los e-mails y otras maneras tecnológicas de trabajar más acá o más allá de cualquier horario no convierten en obsoleta la obligación de laborar de tal a cual hora? La “cultura del cubículo”, como la llama Jared Sandberg, ignora también la biología. ¿Cómo puede esperarse que un estudiante esté bien lúcido y atento en una clase que empieza a las 7 o las 8 de la mañana? ¿Por qué se programan reuniones de jefes o gerentes a las 8 o las 9? El psiquiatra investigador Thomas Wehr ha señalado que, irónicamente, los momentos en que estamos más alertas y vivaces ocurren después del horario de trabajo. Por ejemplo a eso de las 20 o 21. Nuestro reloj biológico completa su vuelta cada 24 horas y media, pero es afectado por la luz. Antes de la electricidad, los hombres sólo estaban activos durante el día, sobre todo si el combustible para mal iluminarse les resultaba muy costoso. Por eso dormían más que los contemporáneos. En la tiniebla sólo podían dedicarse al sexo. Aunque la lamparita incandescente cambió todo, irse a dormir temprano siguió apreciándose como una virtud. Sin embargo, un estudio publicado en 1998 por el British Medical Journal no halló evidencia alguna de que los madrugadores fueran más saludables, más ricos ni más sabios. Sandberg cita el ejemplo de un novelista que, libre de toda atadura horaria, suele acostarse a eso de las 5 y levantarse a mediodía, irritándose con cualquiera que le telefonee por la mañana. Los que lo hacen han perdido las maneras. Hay trabajadores muy buenos que fueron despedidos por llegar reiteradamente “tarde”. Puede que no los hayan echado sólo por eso, pero el retardo seguramente contribuyó, ante todo en un mundo de la empresa que valora a las alondras y condena a los búhos, importando menos cuánto rinden y para qué sirven unas y otros.